



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 74ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV. Aos 15 dias do mês de agosto de 2018, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Marechal Deodoro, 120 – centro nesta cidade, com as presenças dos membros titulares e suplentes, Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, Sra. Aida Helena Monteiro Petrin Bruniera, Sr. Róber Luiz de Oliveira, Sr. Demétrio Lopes Tomaz e Sr. Lupércio Narciso Vieira, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de julho/2018 e acumulado do ano; 2) Realocação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo membro nato, Chefe do Serviço Financeiro, Sr. Paulo Alexandre Praxedes, que iniciou com um breve relato do quadro econômico, onde se percebe: Os EUA continuam causando instabilidades políticas e econômicas com a política protecionista e a defesa ao que julga ser contrario aos interesses Norte-Americano. Essa política atinge principalmente parceiros comerciais como China, União Europeia e alguns países do Oriente Médio. Em decorrência dessas medidas, os países emergentes tem sofrido com a fuga de capital estrangeiro, o que tem desvalorizado suas moedas frente ao dólar. O caso mais recente é a crise cambial vivida pela Turquia, fato que mexe com as principais moedas globais. No Brasil, as eleições que ocorrerão em outubro/2018 continua sendo o principal evento do ano. O cenário é de alta volatilidade, provocado pelos discursos dos principais candidatos e os resultados das pesquisas eleitorais, que deve permanecer até o fim das eleições. O COPOM manteve a taxa SELIC em 6,50% a.a. Em julho o IPCA teve alta de 0,33%, em linha com a previsão ANBIMA, no acumulado do ano atinge 2,94% e em 12 meses 4,51%. O PIB 2017 reverteu definitivamente a tendência de recessão de 2014-2016, com crescimento de 1,00%, o que demonstra que a recuperação da economia será mais lenta que o esperado. A taxa de câmbio no mês de julho/2018 fechou em R\$ 3,75. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de julho/2018; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números: Para o mês de julho/2018 meta atuarial 0,84%, rentabilidade 2,01%, resultado superior a meta em 1,17 pontos. Acumulado do ano com meta atuarial de 6,48%, rentabilidade de 3,63%, resultado inferior à meta em 2,85 pontos. O mês de julho, na renda fixa, a performance dos índices IMA-B e IRF-M foram respectivamente 2,32% e 1,47%, um resultado positivo para carteira de investimentos do INPREV que sofreu forte variação negativa no mês de maio/2018. Na renda variável, o Índice Bovespa no mês de julho teve forte variação positiva de 8,88% aos 79.220 pontos, que possibilitou recuperar parte da variação negativa dos meses de maio/2018 e junho/2018. Franqueada a palavra aos membros do Comitê, estes manifestaram satisfeitos com os resultados do mês, que contribuiu positivamente para melhorar os resultados da carteira no acumulado do ano. O Comitê, em 2018, sempre levou em consideração em suas decisões o fato de ser ano eleitoral, propício à alta volatilidade, e por isso, buscou posicionar a carteira em diferentes índices como forma de proteção. **Item 2 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; o Sr. Presidente lembrou ao Comitê de Investimentos sobre o encerramento dos fundo BB PREVID RF TP IX (CNPJ 20.734.937/0001-06) e BB PREVID RF TP XII (CNPJ 25.069.955/0001-26) em 16/08/2018. Quanto aos recursos ora resgatados pelo encerramento dos fundos acima mencionados o Comitê deliberou a unanimidade para que R\$ 3.000.000,00 permanecesse na renda fixa em fundo que contempla estratégia de alocação em papéis com características diferentes, onde o Gestor do fundo possa, com agilidade, se posicionar no melhor papel para o cenário atual. Para tanto, a carteira de investimentos do INPREV possui três fundos de diferentes casas que atendem a essa estratégia, e o Comitê optou pelo que melhor tem performado no ano até o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

fechamento do mês de julho/2018 que é o FI ITAÚ INSTITUCIONAL ALOC DINÂMICA II RF FICFI (CNPJ 25.306.703/0001-73). Outro ponto interessante é a possibilidade que este fundo proporciona de se aproximar da estratégia definida na política de investimentos quanto aos enquadramentos dentro dos diferentes artigos da Resolução CMN nº 4604/2017. Por se tratar de encerramento de fundo e conseqüentemente resgate total, somente será possível conhecer o valor exato em 16/08/2018, assim sendo, o Comitê delibera que aproximadamente R\$ 3.276.000,00 seja destinados ao Banco Santander, FIC FI IMA-B5 TP RF (CNPJ 13.455.117/0001-01), com objetivo de fazer caixa para pagamento da folha dos inativos e pensionistas que por força de contrato são pagos por esta instituição. Ainda na linha de se aproximar a carteira de investimentos a estratégia definida na política de investimentos do INPREV, o Comitê decidiu por resgatar R\$ 1.000.000,00, recursos novos provenientes de contribuições previdenciárias do mês de julho, do FI BB PREVID RF IDKA 2 TP FI (CNPJ 13.322.205/0001-35) e elevar posição em renda variável em fundos recém incorporados a carteira de investimentos que apresentam boa performance e com potencial para receber novos recursos. Neste caso, os fundos XP INVESTOR 30 FIC FIA (CNPJ 26.718.169/0001-75) e BRASIL PLURAL FIC FIA (CNPJ 11.628.883/0001-03) recebem R\$ 500.000,00 cada. Analisando o momento de instabilidade econômica, a elevada rentabilidade negativa do fundo FIC FIA CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS (CNPJ 14.507.699/0001-15), o Comitê entende que esse tipo de papel, relacionado a empresas de pequeno porte que são as que mais sofrem em períodos de instabilidade econômica, determina o resgate de R\$ 1.400.000,00 que será destinado a elevar posição na estratégia defensiva em renda variável, denominado dividendos. Para tanto, o recurso será aplicado no FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS (CNPJ 15.154.441/0001-15). O FIC FIA CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS permanecerá na carteira de investimentos do INPREV, com valores suficientes a recuperação da rentabilidade negativa dos últimos meses. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida e achada conforme vai por todos assinada.